

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,996.14	0.74	(0.11)
H股	8,910.98	1.19	0.61
紅籌	3,759.97	0.58	(0.26)
HSC大型股	2,314.61	0.88	0.19
HSC中型股	5,133.78	0.68	(0.15)
AH股溢價	143.49	(0.46)	(0.43)
滬深300	4,821.19	(0.53)	0.00
富時中國A50	15,359.10	(0.93)	(0.34)
上證180	9,873.28	(0.66)	(0.43)
上證380	6,429.42	(0.26)	0.03
臺北加權	17,559.65	0.10	2.56
日經225	29,285.46	(0.75)	(0.80)
道瓊斯	36,079.94	(0.66)	(0.21)
標普500	4,646.71	(0.82)	(0.30)
納斯達克	15,622.71	(1.66)	(1.19)
德國DAX 30	16,067.83	0.17	0.68
富時100	7,340.15	0.91	1.26
法國CAC 40	7,045.16	0.03	1.36

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	81.55	0.26	3.48
紐約期金(美元/t oz)	1,850.80	0.14	3.19
標普高盛商品指數	579.21	(1.25)	(0.26)
CRB大宗商品期貨價格指數	234.66	(0.81)	(0.48)
羅杰斯國際商品指數	3,234.05	(0.47)	0.07

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8210	(0.13)	(1.06)
美元兌人民幣	6.4002	0.04	(0.92)
美元兌港元	7.7915	0.12	0.17
美元兌日元	113.94	0.16	0.55
歐元兌美元	1.1483	(0.61)	(0.60)
英鎊兌美元	1.3413	(0.64)	(1.34)
澳元兌美元	0.7332	(0.93)	(0.26)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9060	(1.40)	(6.30)
香港(10年期)	1.45900	(10.20)	0.90
美國(10年期)	1.54930	2.31	(6.25)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



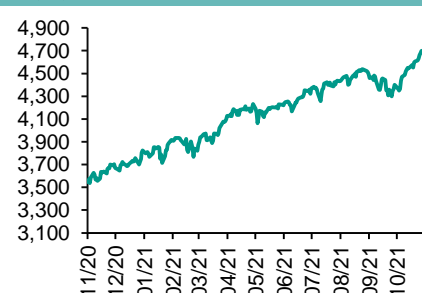
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大，美國通脹數據超预期引發市場憂慮，影響投資者風險胃納；標普500指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅較大。歐洲股市上升，媒體、能源及資源股造好，銀行股亦隨美債息上升。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大；消息指中國銀行間市場交易商協會舉行房企代表座談會，市場認為房地產企業境內發債的相關政策會有所鬆動，內房股大漲拉升恒指。港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出50.62億人民幣，南向淨賣出0.58億港幣；深股通北向淨賣出67.48億人民幣，南向淨買入16.13億港幣。今天將公布英國第三季度GDP環比初值及英國9月工業產值環比。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	CPI 同比	10月	1.4%	1.5%	0.7%
中國	PPI 同比	10月	12.3%	13.5%	10.7%
中國	貨幣供應M1 同比	10月	3.3%	2.8%	3.7%
中國	貨幣供應M2 同比	10月	8.3%	8.7%	8.3%
美國	CPI 月環比	10月	0.6%	0.9%	0.4%
美國	CPI 同比	10月	5.9%	6.2%	5.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美通脹率31年最高

*全球車企計劃未來5-10年對電動車及電池投資5,150億美元

*拜登政府延長對中國軍工相關企業進行證券投資的禁令

*美國垃圾債發行規模創紀錄，企業趕在美聯儲加息前鎖定低廉融資成本

*中汽協預計中國今年汽車產銷略高于去年，供給端存不確定性

*中國10月份工業生產者出廠價格創下26年來最快增速

*中國10月份CPI創2020年9月以來最大同比漲幅

*中國信貸增長持穩

國際經濟要聞

美通脹率31年最高

美國10月消費者價格指數(CPI)同比漲幅達到1990年以來最大，超過預期水平，進一步表明隨著企業通過漲價轉移成本壓力，美國物價上行勢頭不斷升高。勞工部周三發布的數據顯示，CPI同比增長6.2%，環比升幅0.9%，為四個月來最大。這兩項數據均超過彭博調查的所有經濟學家的預期。(彭博)

全球車企計劃未來5-10年對電動車及電池投資5,150億美元

根據路透進行的分析，全球汽車生產商計劃在2030年前對電動汽車和電池產業投資超過5,000億美元，以使購車者擺脫對化石燃料的依賴，並達到日益嚴格的去碳化目標。從倫敦到巴黎，從挪威到中國，不少城市和國家都即將出臺零碳排放規定，這給汽車產業的新能源汽車相關投資承諾增添了緊迫性。(路透)

拜登政府延長對中國軍工相關企業進行證券投資的禁令

美國總統拜登表示，美國將繼續實施特朗普時代的一項禁令，禁止美國人投資華盛頓所說的由中國軍方擁有或控制的中國公司。美國總統拜登周二表示，美國將繼續實施特朗普時代的一項禁令，禁止美國人投資華盛頓所說的由中國軍方擁有或控制的中國公司。(路透)

美國垃圾債發行規模創紀錄，企業趕在美聯儲加息前鎖定低廉融資成本

隨著美國企業紛紛趁著還有可能的時候鎖定較低的票面利率，美國高收益率債券年內發行規模周二達到創紀錄的4,324億美元。低廉的融資成本導致債券發行規模持續升高，趕在美聯儲最終加息前抓住這個機會。儘管美聯儲主席鮑威爾直到上周還敦促要保持耐心，但在通脹壓力下，加息可能會比預期來得更快。(彭博)

大中華經濟要聞

中汽協預計中國今年汽車產銷略高于去年，供給端存不確定性

中國汽車工業協會表示，四季度汽車消費需求仍然穩定，全年汽車產銷量將比去年略有增長，但低于預期，影響因素包括：供給端仍存在不確定性，四季度芯片供貨逐步緩解，但總體仍供不應求。各地有序用電、國內散點疫情增加了產業鏈斷供風險；電費上漲、原材料價格持續高位加大企業成本壓力。(彭博)

中國10月份工業生產者出廠價格創下26年來最快增速

由于原材料成本持續飆升，中國10月份工業生產者出廠價格以26年來最快的速度增長，有迹象表明生產商正將更高的成本轉嫁給消費者。國家統計局數據顯示，工業生產者出廠價格同比增長13.5%，超過經濟學家預期的增長12.3%。(彭博)

中國10月份CPI創2020年9月以來最大同比漲幅

中國國家統計局在其網站發布數據顯示，中國10月份居民消費價格同比上漲1.5%；分析師預估上漲1.4%。10月份，受特殊天氣、部分商品供需矛盾及成本上漲等因素綜合影響，CPI有所上漲。(彭博)

中國信貸增長持穩

中國央行數據顯示，10月份社會融資規模增量為1.59萬億元人民幣，這低于9月份的2.9萬億元；去年10月的增量為1.4萬億元。社會融資規模存量增速持平于10%。10月廣義貨幣(M2)餘額同比增長8.7%，為3月以來最快增速。(彭博)

企業要聞

領展房產基金將以58.2億港元收購香港停車場和倉庫大廈

領展房產基金在香港交易所發布公告稱，該基金將有條件分別從Apollo Luck和ZF Land手中收購柴灣9層高的倉庫大廈和紅磡13層高的綜合用途停車場大廈。Apollo Luck柴灣物業的代價為27億港元；ZF Land紅磡物業的代價為31.2億港元。(彭博)

安聯保險第三季度營業利潤超過分析師預估

安聯保險第三季度營業利潤32.4億歐元，分析師預估31.2億歐元。第三季度財險業務營業利潤12.9億歐元；第三季度壽險業務營業利潤12.5億歐元。第三季度淨利潤21.1億歐元，分析師預估20.3億歐元。(彭博)

世茂集團評級遭標普下調，從投資級落入垃圾級

根據標普周三的聲明，世茂集團的長期評級從BBB-下調至BB+，展望負面。聲明稱，由于經營環境“艱難”，世茂的合約銷售額將弱于標普先前的預測，同時公司未來12個月在去杠桿方面可能會遇到困難。(彭博)

美國地方法官駁回蘋果有關推遲改變App Store業務模式的要求

蘋果公司未能說服聯邦法官將其改變App Store業務模式的12月份期限推後，該公司將很快不得不允許開發者引導用戶使用App Store以外的支付方式，法官在9月份下令的這項要求可能讓蘋果公司每年付出數十億美元的成本。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.19	3.64	0.44	(26.88)	1635	大眾公用	1.72	8.68	0.49	(61.47)
1398	工商銀行	4.22	3.81	0.39	(25.10)	753	中國國航	5.67	-	0.95	(46.38)
1288	農業銀行	2.61	3.31	0.37	(26.46)	670	東方航空	3.00	-	0.90	(49.59)
3988	中國銀行	2.73	3.14	0.35	(26.36)	1055	南方航空	4.86	-	0.92	(40.07)
1658	郵儲銀行	5.60	6.12	0.68	(14.49)	1919	中遠海控	11.46	2.04	1.34	(38.98)
3328	交通銀行	4.72	3.04	0.37	(15.68)	598	中國外運	2.36	3.84	0.44	(53.93)
3968	招商銀行	62.45	11.54	1.83	1.14	2866	中遠海發	1.37	3.51	0.83	(64.22)
998	中信銀行	3.38	2.52	0.27	(38.41)	1138	中遠海能	3.06	-	0.35	(54.13)
6818	光大銀行	2.72	3.01	0.30	(32.62)	2880	大連港	0.71	14.85	0.37	(65.14)
2016	浙商銀行	3.05	3.38	0.19	(35.38)	6198	青島港	3.89	5.20	0.60	(41.58)
1988	民生銀行	1.80	4.05	0.27	(55.54)	3369	秦港股份	1.25	5.67	0.36	(60.27)
6196	鄭州銀行*	4.04	5.35	0.62	(28.45)	317	廣船國際	6.80	22.51	0.51	(72.20)
3866	青島銀行*	3.11	4.60	0.44	(25.22)	2039	中集集團*	14.34	5.11	0.89	(27.46)
1963	重慶銀行	4.30	2.78	0.29	(59.10)	1800	中國交建	4.04	2.57	0.24	(53.01)
3618	渝農商行	2.73	3.22	0.24	(41.09)	390	中國中鐵	3.70	2.80	0.34	(41.88)
2628	中國人壽	13.58	6.09	0.67	(61.00)	1186	中國鐵建	4.87	2.23	0.27	(45.15)
2318	中國平安	56.70	6.49	1.07	(5.37)	1766	中國中車	3.50	7.43	0.57	(51.85)
2601	中國太保	23.95	6.83	0.86	(28.28)	3898	時代電氣	45.15	20.01	1.61	(45.07)
1336	新華保險	21.80	3.36	0.52	(52.89)	3969	中國通號	2.65	6.35	0.58	(55.83)
1339	人保集團	2.35	3.83	0.40	(58.83)	525	廣深鐵路	1.33	127.99	0.27	(46.80)
6030	中信證券	18.98	10.11	1.04	(37.77)	177	寧滬高速	7.32	6.94	1.01	(27.25)
3908	中金公司	19.00	7.96	1.07	(67.66)	548	深圳高速	7.39	4.01	0.66	(40.48)
6837	海通證券	6.79	5.25	0.46	(55.39)	995	皖通高速	4.78	4.25	0.56	(33.34)
2611	國泰君安	10.62	5.81	0.60	(48.93)	107	成渝高速	1.77	3.30	0.27	(56.55)
6806	中萬宏源*	1.98	4.66	0.44	(71.26)	2238	廣汽集團	7.34	9.89	0.70	(65.96)
1776	廣發證券*	12.56	7.73	0.78	(47.80)	1211	比亞迪*	299.40	216.99	8.52	(20.87)
6886	華泰證券	11.32	6.87	0.63	(39.81)	2333	長城汽車	32.80	31.89	4.21	(56.28)
6099	招商證券	11.80	8.05	0.91	(43.38)	1839	中集車輛*	5.13	6.27	0.22	(60.43)
3958	東方證券	6.13	9.29	0.58	(62.12)	2338	濰柴動力	13.56	9.04	1.38	(28.31)
6178	光大證券	5.92	9.83	0.43	(67.31)	3606	福耀玻璃	43.50	26.37	3.73	(23.08)
6881	銀河證券	4.36	4.01	0.45	(67.59)	1108	洛陽玻璃	11.18	8.92	1.52	(60.31)
6066	中信建投	8.15	5.87	0.84	(76.51)	6865	福萊特	36.70	24.69	5.67	(35.33)
1375	中州證券	1.42	10.15	0.39	(75.12)	38	一拖股份	3.74	7.49	0.63	(75.68)
1456	國聯證券	3.84	11.41	0.70	(74.91)	1157	中聯重科*	5.23	4.18	0.67	(37.94)
857	中石油	3.52	6.29	0.42	(40.49)	564	鄭煤機	7.20	7.83	0.74	(41.49)
386	中石化	3.80	5.37	0.49	(23.63)	1057	浙江世寶*	1.87	27.18	0.87	(73.47)
338	上石化	1.71	4.22	0.52	(61.16)	1072	東方電氣	12.12	12.92	0.96	(45.52)
1033	石化油服	0.70	-	1.47	(72.40)	2727	上海電氣	2.30	-	0.46	(61.75)
2883	中海油田	7.01	13.71	0.70	(62.48)	2208	金風科技*	17.56	17.78	1.79	(24.89)
568	山東墨龍*	3.67	13.91	1.43	(27.49)	42	東北電氣	0.62	-	-	(72.07)
1088	中國神華	16.18	5.92	0.71	(30.47)	187	京城機電	2.14	4.62	1.23	(70.66)
1898	中煤能源	4.45	3.57	0.43	(41.99)	2607	上海醫藥	13.60	5.63	0.66	(38.69)
1171	兗州煤業	11.82	3.64	0.86	(56.18)	2196	復星醫藥	40.15	19.03	2.23	(35.36)
3996	中國能源建設	1.00	4.14	0.41	(63.06)	1513	麗珠醫藥*	26.35	11.55	1.62	(40.59)
1816	中廣核*	2.07	8.50	0.86	(39.81)	874	白雲山	19.02	7.11	0.89	(46.70)
902	華能國際	3.58	-	0.67	(53.99)	719	新華製藥*	3.78	5.33	0.57	(59.43)
991	大唐發電	1.30	-	0.51	(58.20)	1349	復旦張江	3.81	16.44	1.61	(77.76)
1071	華電國際	2.55	5.03	0.43	(41.59)	1877	君實生物*	45.50	-	4.22	(26.75)
956	新天綠能	5.58	8.45	1.40	(71.83)	6185	康希諾	160.40	51.40	4.64	(46.49)
1618	中國中冶	1.93	3.76	0.40	(57.91)	9989	海普瑞*	8.22	8.91	0.85	(56.90)
2068	中鋁國際	1.65	-	0.64	(64.67)	2359	藥明康德	157.00	90.76	10.17	0.25
347	鞍鋼股份*	3.77	3.57	0.48	(17.12)	3759	康龍化成*	162.80	90.04	11.95	(28.23)
323	馬鋼股份	2.84	2.57	0.53	(39.36)	3347	泰格醫藥	137.20	-	-	(21.46)
1053	重慶鋼鐵	1.30	3.03	0.41	(47.49)	6127	昭衍新藥	83.00	68.55	17.73	(49.85)
2600	中國鋁業	4.00	10.29	1.01	(39.26)	168	青島啤酒	64.40	25.28	3.08	(43.64)
358	江西銅業	13.22	7.08	0.58	(52.71)	6116	拉夏貝爾	0.58	-	-	(81.05)
2899	紫金礦業	10.58	16.92	3.70	(17.77)	1533	莊園牧場*	7.23	37.11	0.85	(49.72)
1787	山東黃金	14.80	-	2.13	(40.28)	553	南京熊貓	3.04	39.87	0.65	(67.63)
3993	洛陽鉬業	4.40	18.18	1.97	(35.11)	981	中芯國際	24.00	20.77	1.52	(66.86)
1772	贛鋒鋳業	143.70	51.29	8.76	(27.62)	1385	復旦微電	23.10	-	6.19	(60.58)
914	海螺水泥	37.05	4.91	0.93	(17.24)	728	中國電信	2.61	7.01	0.46	(49.17)
2009	金隅股份	1.21	3.73	0.22	(62.84)	763	中興通訊*	22.10	12.94	1.78	(42.94)
2202	萬科*	19.16	4.76	0.80	(17.23)	6869	長飛光纖	12.52	11.08	0.83	(67.23)
588	北京北辰	1.23	12.13	0.23	(55.17)	921	海信家電*	8.56	5.64	0.96	(40.72)
1528	美凱龍	3.85	5.34	0.24	(63.88)	6690	海爾智家	27.65	16.92	3.06	(10.14)
1065	創業環保	4.04	7.71	0.70	(48.88)	1812	晨鳴紙業*	3.71	3.76	0.44	(57.39)
895	東江環保*	3.44	10.35	0.54	(60.10)	811	新華文軒	5.56	4.63	0.54	(44.67)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，中國銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中國平安，中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，中集集團，中國鐵建，廣發證券，招商證券，中國能源建設有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2021年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183